



## **Il Consiglio di Amministrazione di Creactives Group S.p.A. ha esaminato e approvato la relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2022**

*“Annual Recurring Revenues” (ARR) pari a € 4,39 mln, in crescita del 42% rispetto al periodo precedente*

*Ricavi ricorrenti pari al 63% dei ricavi totali*

*88% del fatturato fuori dall'Italia, di cui il 32% in Germania*

### Principali highlights finanziari consolidati - 1° semestre 23 vs 1° semestre 22

VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A 2,9M DI EURO RISPETTO A 2,5M DI EURO

RICAVI RICORRENTI PARI 1.452MILA EURO, 63% DEI RICAVI TOTALI, RISPETTO A 1.245MILA EURO

EBITDA PARI A -405MILA EURO RISPETTO A -219MILA EURO

PERDITA PARI A -1,2M DI EURO, COMPENSIVA DI CIRCA 323MILA EURO DI TASSE STRAORDINARIE, RISPETTO A - 360MILA EURO

PFN (INDEBITAMENTO NETTO) PARI A 1,8M DI EURO RISPETTO A 400MILA EURO

Paolo Gamberoni, Presidente del CdA, commenta: *“Nel primo semestre dell’anno abbiamo registrato un’importante crescita sia del valore della produzione, incrementato del 17%, che soprattutto del fatturato ricorrente annuale, cresciuto del 42% e assestatosi a € 4,39 mln. Diversi partner mondiali - KPMG, NTT DATA, LKS NEXT - hanno utilizzato la nostra Knowledge Engineering Platform VANESSA con successo presso i propri clienti, a testimonianza della validità del canale commerciale indiretto. I ricavi ricorrenti sono oggi pari al 63% dei ricavi totali e il fatturato internazionale rappresenta l’88% del giro d’affari complessivo del gruppo, con il 32% delle vendite in Germania, una sorta di unicum per lo scenario tecnologico nostrano. Nonostante l’incerto scenario macroeconomico, guardiamo dunque con fiducia al futuro, forti anche della quotazione in Borsa appena conclusa”.*

Verona, 27 marzo 2023. Creactives Group S.p.A. (“Creactives Group” o “Società”) (ISIN IT0005408593 - ticker: CREG), società internazionale e PMI Innovativa, quotata su Euronext Growth Milan – Segmento Professionale (“Euronext Growth Milan Pro”) e sul Direct Market della Borsa di Vienna, che sviluppa tecnologie di intelligenza artificiale nel campo della Supply Chain, ha approvato in data odierna la relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2022, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Il risultato economico del Gruppo ha visto crescere il “Valore della Produzione” a circa € 2,88 mln con un aumento di circa € 0,42 mln (+17%) in linea con l’andamento tipico del business nel primo semestre.

Si registra un'importante crescita dei "ricavi ricorrenti" con l'ARR ("Annual Recurring Revenues") che sale a € 4,39 mln con un aumento di € 1,30 mln (+42%) rispetto al 31/12/2021 e di € 0,70 mln (+19%) rispetto al 30/06/2022.

Conto economico		Progetti	SAAS	Licenze	SW maintenance	Recurrent	R&S	Totale 31/12/2022	31/12/2021
Ricavi di vendita diretti	A	733.239	1.040.099	0	161.501	1.201.601	0	1.934.840	1.458.500
Ricavi di vendita indiretti		113.500	252.055	0	0	252.055	0	365.555	103.083
WIP su vendite dirette		(82.168)	0	0	0	0	0	(82.168)	269.208
WIP su vendite indirette		10.545	0	0	0	0	0	10.545	152.909
Incrementi di imm.ni per lavori in economia		0	0	0	0	0	653.425	653.425	455.160
Altri ricavi		1.130	1.084	0	77	1.161	0	2.291	16.856
Ricavi Intercompany		0	0	0	0	0	0	0	0
									0
Valore della produzione	B=Σ↑	776.246	1.293.239	0	161.578	1.454.817	653.425	2.884.488	2.455.716

Gli investimenti proseguono in modo sostenuto (€ 0,65 mln) per anticipare la realizzazione di funzionalità dei prodotti e di Vanessa, la piattaforma di AI, in particolare per supportare al meglio la rete dei Partner.

Relativamente alla rete dei Partner, nei primi mesi è stato siglato il "global collaboration agreement" con LKS Next, il marchio della società di consulenza di MONDRAGON, il primo gruppo industriale basco e il settimo in Spagna, con 260 aziende e oltre 80.000 persone. LKS Next ha implementato il Centro di Eccellenza Creactives in Spagna e sta implementando le soluzioni Creactives in tutto il mondo per il suo cliente industriale globale Acerinox.

In parallelo sono proseguite le attività di go-to-market congiunte con i partner attuali (NTT Data in Centro e Sud America – KPMG in Belgio, Francia – INDRA / Minsait in Spagna) e lo sviluppo delle relazioni con altri Partner internazionali.

La quota di fatturato destinata all'esportazione ha raggiunto l'88% per il Gruppo, a dimostrazione dell'attitudine della società nella espansione del mercato internazionale.

A fronte dell'incremento del valore della produzione di circa € 428 mila trainato dalla quota dei ricavi sui servizi ricorrenti che ha raggiunto il 63% dei ricavi totali, l'EBITDA pari a € -404 migliaia nel semestre ha subito una contrazione di circa € 186 mila; questa riduzione è dovuta all'aumento dei costi principalmente legati a:

- 1) Personale per l'introduzione di importanti figure di esperienza per supportare la crescita
- 2) Hosting, cybersecurity e rafforzamento della struttura tecnologica
- 3) Marketing per supportare la crescita, brand awareness e per la presenza negli eventi significativi del settore a livello internazionale.

Si segnala inoltre un costo straordinario di € 323 migliaia per tasse one-off legato alla regolarizzazione del credito di imposta per R&S degli anni precedenti, che ha impattato la perdita netta pari a € - 1,2 milioni al 31 dicembre 2022.

L'Indebitamento Finanziario Netto, pari a €1,84 mln (€ 0,39 mln al 30 giugno 2022), è fortemente influenzato dalla riduzione dell'utilizzo del factoring pro-soluto per circa € 1 mln rispetto al 30 Giugno 2022; tale riduzione è legata ad un ritardo nella fatturazione di servizi ricorrenti verso alcuni principali clienti le cui fatture nel passato erano state cedute al factoring, ed al ritardo nella approvazione delle linee di factoring relative a nuovi clienti.

Il patrimonio netto è pari a € 673 mila rispetto a € 1,8 mln.

### **Principali eventi avvenuti nel corso del semestre di riferimento**

A settembre 2022 Creactives ha confermato la certificazione ISO/IEC 27001:2013 (ISO 27001) con un esito molto positivo dell'audit di mantenimento da parte di BSI; ISO27001 è lo standard internazionale che delinea le migliori pratiche per i sistemi di gestione della sicurezza delle informazioni. La cybersecurity e la protezione dei dati sono di fondamentale importanza per Creactives e per i nostri clienti, ed essere certificati ISO27001 offre ai Clienti Creactives una notevole garanzia di applicazione delle best practices nel campo della gestione sicura delle informazioni e della cybersecurity.

Nel Settembre 2022 Creactives ha partecipato alla seconda edizione della conferenza "NEXT GEMS" presso Borsa Italiana - Gruppo Euronext a Milano, dedicata alle società quotate con una capitalizzazione non superiore a 100 milioni di euro. La Conferenza offre un'importante occasione di incontro con i principali investitori istituzionali italiani e internazionali, con la possibilità di presentare il progetto imprenditoriale, i risultati raggiunti e le prospettive future in incontri one-to-one e di gruppo.

Nell'Ottobre 2022, Creactives è stata selezionata per il secondo anno consecutivo come una delle 50 aziende tecnologiche in più rapida crescita da "Spend Matters" Il 2022 segna l'ottavo anno di pubblicazione della lista "50 Providers to Watch" di Spend Matters e della sua controparte, la lista "50 to Know". Ogni anno, l'intero team di analisti di Spend Matters valuta le capacità di una serie di aziende in 10 settori del mercato delle tecnologie di approvvigionamento per determinare gli elenchi, per un totale di 100 fornitori del settore. Questi rappresentano le aziende migliori della categoria da conoscere e le aziende emergenti e in crescita da monitorare. L'elenco dei "50 fornitori da tenere d'occhio" rappresenta il meglio dei fornitori commerciali che servono le organizzazioni di approvvigionamento a livello aziendale. Questa lista viene pubblicata per riconoscere i fornitori di soluzioni in crescita nel mercato degli acquisti e della supply chain e Creactives si è guadagnata un posto nella lista grazie alla sua tecnologia dedicata a identificare le opportunità di risparmio nelle catene di fornitura e a garantire la qualità dei dati alla fonte. I fornitori vengono selezionati in modo indipendente dal team di analisti di Spend Matters creando un elenco Almanacco, una preziosa directory di vendor intelligence che fornisce una visione del panorama dei fornitori di servizi di approvvigionamento.

Il 20 ottobre 2022 Creactives è stata selezionata come una delle ProcureTech100 - le 100 soluzioni pionieristiche per gli acquisti digitali:

1) Il "2021 ProcureTech100" è una collaborazione tra ProcureTech e Kearney, società di consulenza manageriale globale. Oltre 4.000 soluzioni digitali sono state analizzate attraverso 50 dati chiave, tra cui crescita, sicurezza informatica, dati relativi a clienti, finanza, innovazione e dipendenti, per creare una lista ristretta di soluzioni, che è stata poi esaminata da oltre 60 leader globali del procurement, esperti di tecnologia e investitori B2B, in 14 categorie. I ProcureTech100 sono le 100 soluzioni pionieristiche per gli acquisti digitali. Pionieri che ispirano e guidano la trasformazione digitale. Pionieri che sono incentrati sul cliente, innovativi, in forte crescita e con un impatto sociale. Pionieri che stanno potenziando gli acquisti, l'impresa e l'ecosistema degli acquisti digitali.

2) è stata confermata per la terza volta consecutiva come protagonista della Modern Procurement Platform Stack di Kearney. La mappa, sviluppata dalla dott.ssa Elouise Epstein, partner di Kearney e Futurista del Procurement,

identifica gli attori più rilevanti nel panorama tecnologico del Procurement e tutti i casi d'uso appropriati per le grandi aziende multinazionali e i loro Dipartimenti di Procurement e Supply Chain - che sono il mercato target di Creactives. La novità dell'ultima release ha riservato a Creactives la posizione più strategica al centro della Spider Chart, proprio al centro della Data Foundation. Creactives si colloca a fianco dei maggiori players globali (come SAP-Ariba e Coupa - recentemente acquistata da Thoma Bravo per 8 miliardi di dollari) come l'unica soluzione di Material Master Data che abilita la maggior parte delle implementazioni corrette delle soluzioni mappate intorno al nucleo centrale).

1 Dicembre 2022. Creactives Group SpA annuncia che il 29 novembre 2022 è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Verona la delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 24 novembre 2022 sulla revisione dei termini e delle condizioni per l'assegnazione di azioni gratuite.

In base alla delibera dell'Assemblea degli Azionisti, le azioni gratuite avrebbero dovuto essere assegnate agli azionisti che avessero detenuto in via continuativa le azioni rivenienti dalla conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile Balaban Technology ("POC") dalla data di inizio delle negoziazioni sul Vienna Sistema Multilaterale di Negoziazione (20 maggio 2020) fino al quarto giorno lavorativo successivo all'iscrizione della delibera dell'Assemblea del 24 novembre 2022 (29 novembre 2022), e quindi fino al 5 dicembre 2022 (record date).

L'assegnazione delle azioni gratuite è avvenuta invece il giorno lavorativo successivo alla record date, e quindi il 6 dicembre 2022, secondo il rapporto di una azione gratuita per ogni azione sottoscritta nell'ambito dell'aumento di capitale al servizio della conversione del POC.

Si precisa che l'emissione delle azioni gratuite è stata effettuata senza dar luogo ad alcun aumento di capitale, con l'effetto di ridurre la parità contabile implicita delle azioni che rimarranno in circolazione al momento dell'attribuzione gratuita.

Nel Dicembre 2022 Creactives ha ottenuto la certificazione ISO/IEC 9001:2015 (ISO9001) con un esito molto positivo dell'audit di rinnovo triennale da parte di BSI, che ha confermato l'adozione concreta da parte di Creactives di un sistema di gestione della qualità molto robusto, composto da un ampio insieme di procedure e best practices che permeano e guidano le operazioni e le attività dell'azienda dalla massima strategia fino all'operatività giornaliera.

## **Eventi successivi**

Il 1 Febbraio 2023 Creactives Group S.p.A ha comunicato che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti riunitasi in quella data, dopo aver portato da 3 a 4 il numero degli amministratori, ha nominato quale nuovo amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, TUF, il candidato indicato dal Consiglio di Amministrazione, il dott. Saverio Merlo, determinazione del compenso annuo lordo da attribuirgli in € 20.000,00 pro rata temporis.

Il 13 Febbraio 2023 Creactives Group S.p.A ha comunicato che la sua controllata Creactives SpA ("Crei") ha raggiunto un accordo positivo con l'Agenzia delle Entrate in merito ai crediti d'imposta per spese di ricerca e sviluppo per l'anno d'imposta 2017/2018.

Ai sensi della medesima convenzione, Crei si è altresì impegnata al versamento spontaneo degli importi per gli anni 2016/2017 e 2018/2019 e al versamento mediante apposita penitenza attiva per gli anni successivi interessati, ripresentando ove necessario dichiarazione integrativa. Crei pertanto, ai sensi dell'accordo raggiunto con l'Agenzia delle Entrate, dovrà corrispondere per tutte le rendite interessate un importo complessivo di circa € 323 migliaia, oltre agli eventuali interessi, da pagarsi in 36 mesi.

La Società ha raggiunto l'accordo ribadendo la sua confidenza nell'aver agito nel rispetto della normativa vigente e secondo buona fede.

Il 7 Marzo 2023 Creactives Group S.p.A. (ISIN IT0005408593 – ticker: CREG), ha debuttato con successo su Euronext Growth Milan – Segmento Professionale.

Il processo di quotazione all'Euronext Growth Milan – Segmento Professionale, era rivolto a investitori qualificati e investitori istituzionali italiani ed esteri, e ha riguardato un aumento di capitale per complessive 576.000 azioni ordinarie di nuova emissione, il cui prezzo di collocamento era stato fissato pari a 1,75 € ciascuna, per una raccolta complessiva di circa € 1 milione.

La capitalizzazione ad inizio negoziazioni era pari a circa € 21,5 milioni e il flottante della società pari a circa il 18,28% del capitale sociale, il lotto minimo è pari a 3.000 azioni ordinarie.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del secondo semestre la società sarà concentrata sullo sviluppo delle partnership, le quali saranno definite con nuovi player internazionali. Per quanto attiene le partnership già sottoscritte, si focalizzerà su nuovi contratti e sullo sviluppo operativo di quelli in essere, con un contributo alla crescita della società in termini di fatturato e di marginalità.

La società continuerà inoltre a investire sulla propria tecnologia AI (“Artificial Intelligence”), sulla piattaforma Vanessa e sulle applicazioni, grazie alla collaborazione con i nostri clienti internazionali. Inizierà anche un percorso di investimento per una maggiore integrazione dei prodotti con il mondo SAP.

La società sta sviluppando ulteriormente la propria presenza verso le maggiori aziende europee in nuovi settori industriali, soprattutto grazie all'affermazione delle soluzioni dedicate alla gestione dei magazzini e dei “master data”, e sta inoltre iniziando a cogliere opportunità fuori dal mercato europeo, in particolare nel continente americano.

Nonostante le incertezze derivanti dalla situazione geopolitica e finanziaria internazionale, la società comunque conta di perseguire il suo percorso di crescita soprattutto grazie all'incremento di ricavi ricorrenti.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations sul sito [www.creativesgroup.com](http://www.creativesgroup.com).

In allegato, si riportano di seguito lo Stato Patrimoniale consolidato ed il Conto Economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e lo schema di dettaglio della Posizione Finanziaria Netta consolidata.

**Bilancio consolidato al 31/12/2022**

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	166.199	116.946
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	2.696.262	2.393.374
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	810.595	851.880
7) Altre	22.326	11.305
Totale immobilizzazioni immateriali	<b>3.695.382</b>	<b>3.373.505</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
4) Altri beni	15.272	13.438
Totale immobilizzazioni materiali	<b>15.272</b>	<b>13.438</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) Partecipazioni</b>		
d-bis) Altre imprese	650	650
Totale partecipazioni	<b>650</b>	<b>650</b>
<b>2) Crediti</b>		
<b>d-bis) Verso altri</b>		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	8.309	8.809
Totale crediti verso altri	<b>8.309</b>	<b>8.809</b>
Totale Crediti	<b>8.309</b>	<b>8.809</b>
4) Strumenti finanziari derivati attivi	89.430	54.022
Totale immobilizzazioni finanziarie	<b>98.389</b>	<b>63.481</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>3.809.043</b>	<b>3.450.424</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
3) Lavori in corso su ordinazione	813.201	884.824
Totale rimanenze	<b>813.201</b>	<b>884.824</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) Verso clienti</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.192.489	648.731
Totale crediti verso clienti	<b>1.192.489</b>	<b>648.731</b>

5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	321.731	168.335
Totale crediti tributari	321.731	168.335
5-ter) Imposte anticipate	326.001	333.917
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.597	7.930
Totale crediti verso altri	5.597	7.930
<b>Totale crediti</b>	<b>1.845.818</b>	<b>1.158.913</b>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	16.380	16.380
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	16.380	16.380
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	204.769	1.291.369
3) Danaro e valori in cassa	474	344
Totale disponibilità liquide	205.243	1.291.713
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>2.880.642</b>	<b>3.351.830</b>
D) RATEI E RISCONTI	165.750	220.446
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.855.435</b>	<b>7.022.700</b>

#### STATO PATRIMONIALE

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		
I - Capitale	259.896	259.896
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.247.623	2.247.623
III - Riserve di rivalutazione	792.000	792.000
IV - Riserva legale	2.681	2.681
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva di consolidamento	380.605	380.605
Riserva da differenze di traduzione	0	0
Varie altre riserve	3	-1
Totale altre riserve	380.608	380.604
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	67.967	41.057
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-1.884.629	-1.525.264
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-1.192.967	-359.365
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0



Totale patrimonio netto di gruppo	673.179	1.839.232
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		
Capitale e riserve di terzi	0	0
Utile (perdita) di terzi	0	0
Totale patrimonio di terzi	0	0
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>673.179</b>	<b>1.839.232</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	136.730	111.027
2) Per imposte, anche differite	21.463	12.965
4) Altri	0	5.720
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>158.193</b>	<b>129.712</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>567.996</b>	<b>495.075</b>
<b>D) DEBITI</b>		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	906.882	383.432
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.163.874	1.306.640
Totale debiti verso banche	2.070.756	1.690.072
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	766.314	534.000
Totale acconti	766.314	534.000
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	753.725	573.890
Totale debiti verso fornitori	753.725	573.890
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	584.695	207.298
Totale debiti tributari	584.695	207.298
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	152.139	76.290
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	152.139	76.290
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	229.593	334.726
Totale altri debiti	229.593	334.726
<b>Totale debiti</b>	<b>4.557.222</b>	<b>3.416.276</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>	<b>898.845</b>	<b>1.142.405</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.855.435</b>	<b>7.022.700</b>



**CONTO ECONOMICO**

	31/12/2022	31/12/2021
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.300.395	1.561.558
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-71.623	422.117
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	653.425	455.160
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	0	12.000
Altri	2.291	5.520
Totale altri ricavi e proventi (5)	2.291	17.520
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>2.884.488</b>	<b>2.456.355</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.098	2.126
7) Per servizi	1.423.662	1.178.242
8) Per godimento di beni di terzi	205.672	143.778
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.127.574	936.983
b) Oneri sociali	321.124	270.891
c) Trattamento di fine rapporto	107.302	84.867
e) Altri costi	48.345	35.762
Totale costi per il personale (9)	1.604.345	1.328.503
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	417.740	330.233
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.196	8.341
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	30.000
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	421.936	368.574
12) Accantonamenti per rischi	20.460	25.740
14) Oneri diversi di gestione	38.333	35.188
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>3.717.506</b>	<b>3.082.151</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-833.018</b>	<b>-625.796</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	480	25
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	480	25
<b>Totale altri proventi finanziari (16)</b>	<b>480</b>	<b>25</b>

17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	28.705	32.182
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	28.705	32.182
17-bis) Utili e perdite su cambi	-1.085	-3
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>-29.310</b>	<b>-32.160</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>		
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)	0	0
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>-862.328</b>	<b>-657.956</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	322.723	0
Imposte differite e anticipate	7.916	0
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>330.639</b>	<b>0</b>
<b>21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio</b>	<b>-1.192.967</b>	<b>-657.956</b>
Risultato di pertinenza di terzi	0	0
<b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>	<b>-1.192.967</b>	<b>-657.956</b>

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		
	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	<b>(1.192.967)</b>	<b>(359.365)</b>
Imposte sul reddito	330.639	32.877
Interessi passivi/(attivi)	28.225	61.333
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(834.103)</b>	<b>(265.155)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	135.783	212.720
Ammortamenti delle immobilizzazioni	421.936	754.586
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	(35.408)	(54.022)
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	32.690
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	522.311	945.974
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(311.792)</b>	<b>680.819</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	71.623	(691.054)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(543.758)	860.222
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	179.835	59.230
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	54.696	(25.680)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(243.560)	305.033
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(8.682)	901.502
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(489.846)	1.409.253
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(801.638)</b>	<b>2.090.072</b>

<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(28.225)	(61.333)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	80.942	(151.185)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>52.717</b>	<b>(212.518)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(748.921)</b>	<b>1.877.554</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(6.030)	(9)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(739.617)	(997.219)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(35.408)	(54.022)
Disinvestimenti	500	2.650
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	(6.710)
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>	<b>(748.147)</b>	<b>(1.001.288)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	577.586	(5.915)
Accensione finanziamenti	0	1.020.000
(Rimborso finanziamenti)	(196.902)	(1.117.857)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	26.914	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>407.598</b>	<b>(103.772)</b>

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.086.470)	772.494
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	1.291.369	518.900
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	344	319
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>1.291.713</b>	<b>519.219</b>
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	204.769	1.291.369
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	474	344
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>205.243</b>	<b>1.291.713</b>
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Acquisizione o cessione di società controllate		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti	0	0
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide acquisite o cedute in operazioni di acquisizione / cessione delle società controllate	0	0
Valore contabile delle attività / passività cedute	0	0

Variabili	30/06/2022	31/12/2022
Passività a lungo termine	1.306.640	1.163.874
Passività a breve termine	383.432	908.764
Liquidità ed equivalenti di cassa	-1.299.643	-224.751
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>390.429</b>	<b>1.847.888</b>

## Creactives Group

**Creactives Group S.p.A.** (“**Creactives Group**”) (ISIN **IT0005408593** - ticker: **CREG**), PMI Innovativa con sede a Verona, sviluppa tecnologie di Intelligenza Artificiale per il mondo della Supply Chain, eroga in modalità “Software as a Service”. Conta oltre 40 clienti multinazionali in tutto il mondo, un fatturato internazionale e una presenza diretta in Italia, Germania, Francia e Spagna.

Per maggiori informazioni visita il sito: [www.creactivesgroup.com](http://www.creactivesgroup.com)

**Contatti**

**Ing. Massimo Grosso, Membro del Consiglio di Amministrazione e Investor Relator  
Creatives Group S.p.A.**

Piazzale Luigi Cadorna 6, 37126 Verona Italia

[investor.relations@creactivesgroup.com](mailto:investor.relations@creactivesgroup.com)

**Euronext Growth Advisor**

**Francesca Martino**

**MIT SIM S.p.A.**

Palazzo Serbelloni

Corso Venezia 16, 20121 Milano Italia

Tel. +39 02 30561 270

[francesca.martino@mitsim.it](mailto:francesca.martino@mitsim.it)

**The Board of Directors of Creactives Group S.p.A. examined and approved the consolidated half-year report as at 31 December 2022**

*“Annual Recurring Revenues” (ARR) of € 4,39 mln, up 42% from the previous period*

*Recurring revenue 63% of total revenue*

*88% of turnover outside Italy, of which 32% in Germany*

Consolidated Financial Highlights - 1H23 vs 1H22

PRODUCTION VALUE OF EUR 2,9M COMPARED TO EUR 2,5M

RECURRING REVENUE OF EUR 1.452 THOUSAND, 63% OF TOTAL REVENUE, COMPARED TO EUR 1.245 THOUSAND

EBITDA OF EUR -405 THOUSAND COMPARED TO EUR -219 THOUSAND

LOSS OF EUR -1,2M, INCLUDING APPROXIMATELY EUR 323 THOUSAND IN EXTRAORDINARY TAXES, COMPARED TO EUR -360.000

PFN (NET DEBT) OF EUR 1,8M COMPARED TO EUR 400 THOUSAND

Paolo Gamberoni, Chairman of the Board of Directors, comments: *'In the first half of the year, we recorded significant growth in both the value of production, which increased by 17%, and above all in annual recurring turnover, which grew by 42% to € 4.39 million. Several global partners - KPMG, NTT DATA, LKS NEXT - have successfully used our Knowledge Engineering Platform VANESSA at their customers, which proves the validity of the indirect sales channel. Recurring revenues are now 63% of total revenues, and international sales account for 88% of the group's total turnover, with 32% of sales in Germany, a kind of unicum for our technology scenario. Despite the uncertain macroeconomic scenario, we are therefore looking to the future with confidence, strengthened also by the recently completed stock market listing'.*

Verona, 27 March 2023. Creactives Group S.p.A. ("Creactives Group" or the "Company") (ISIN IT0005408593 - ticker: CREG), an international company and Innovative SME, listed on Euronext Growth Milan - Professional Segment ("Euronext Growth Milan Pro") and on the Direct Market of the Vienna Stock Exchange, which develops artificial intelligence technologies in the field of Supply Chain, today approved the consolidated half-yearly report as of 31 December 2022, voluntarily subject to limited audit.

The Group's economic result saw the 'Value of Production' rise to about € 2,88 mln with an increase of about € 0,42 mln (+17%) in line with the typical business trend in the first half-year.



There was a significant growth in 'recurring revenues' with ARR ('Annual Recurring Revenues') rising to € 4,39 mln with an increase of € 1,30 mln (+42%) compared to 31/12/2021 and € 0,70 mln (+19%) compared to 30/06/2022.

Profit and Loss Account		Projects	SAAS	Licenses	SW maintenance	Recurrent	R&D	Total 31/12/2022	as of 31/12/2021
Direct sales revenue	A	733.239	1.040.099	0	161.501	1.201.601	0	1.934.840	1.458.500
Indirect sales revenue		113.500	252.055	0	0	252.055	0	365.555	103.083
WIP on direct sales		(82.168)	0	0	0	0	0	(82.168)	269.208
WIP on indirect sales		10.545	0	0	0	0	0	10.545	152.909
Increases in imm.ni for work in economy		0	0	0	0	0	653.425	653.425	455.160
Other income		1.130	1.084	0	77	1.161	0	2.291	16.856
Intercompany Revenues		0	0	0	0	0	0	0	0
Value of production	B=Σ↑	776.246	1.293.239	0	161.578	1.454.817	653.425	2.884.488	2.455.716

Investments are continuing apace (€ 0,65 million) to anticipate the implementation of product functionalities and Vanessa, the AI platform, in particular to better support the partner network.

Regarding the Partner network, in the first few months a 'global collaboration agreement' was signed with LKS Next, the consulting company brand of MONDRAGON, the first Basque industrial group and the seventh in Spain, with 260 companies and more than 80.000 people. LKS Next has implemented the Creactives Centre of Excellence in Spain and is deploying Creactives solutions worldwide for its global industrial customer Acerinox.

In parallel, joint go-to-market activities continued with current partners (NTT Data in Central and South America - KPMG in Belgium, France - INDRA / Minsait in Spain) and the development of relations with other international partners.

The export share of turnover reached 88% for the Group, demonstrating the company's aptitude for international market expansion.

Against the increase in production value of about € 428 thousand driven by the share of revenues from recurring services, which reached 63% of total revenues, EBITDA of € -404 thousand in the first half of the year contracted by about € 186 thousand; this reduction was due to the increase in costs mainly related to

- 1) Personnel for the introduction of important experienced figures to support growth
- 2) Hosting, cybersecurity and strengthening the technological structure
- 3) Marketing to support growth, brand awareness and presence at significant industry events internationally.

There was also an extraordinary cost of € 323 thousand for one-off taxes related to the regularisation of R&D tax credits from previous years, which impacted the net loss of € - 1,2 million as of 31 December 2022.

Net Financial Indebtedness, amounting to €1,84 million (€0,39 million as at 30 June 2022), is strongly influenced by the reduction in the use of non-recourse factoring for about €1 million compared to 30 June 2022; this reduction is related to

a delay in the invoicing of recurring services to some major customers whose invoices in the past had been assigned to factoring, and to the delay in the approval of factoring lines for new customers.

Net Equity amounted to € 673 thousand compared to € 1,8M.

### **Main events during the six-month reporting period**

In September 2022 Creactives confirmed its ISO/IEC 27001:2013 (ISO 27001) certification with a very successful maintenance audit by BSI; ISO27001 is the international standard that outlines best practices for information security management systems. Cybersecurity and data protection are of paramount importance to Creactives and our customers, and being ISO27001 certified provides Creactives' customers with significant assurance that best practices in secure information management and cybersecurity are being applied.

In September 2022, Creactives took part in the second edition of the "NEXT GEMs" conference at Borsa Italiana - Euronext Group in Milan, dedicated to listed companies with a capitalisation not exceeding 100 million euros. The conference offers an important opportunity to meet with leading Italian and international institutional investors, with the possibility of presenting the business project, the results achieved and future prospects in one-to-one and group meetings.

In October 2022, Creactives was selected for the second year in a row as one of the 50 fastest-growing technology companies by "Spend Matters". 2022 marks the eighth year of publication of Spend Matters' "50 Providers to Watch" list and its counterpart, the "50 to Know" list. Each year, Spend Matters' entire team of analysts evaluates the capabilities of a range of companies in 10 sectors of the procurement technology market to determine the lists, with a total of 100 suppliers in the industry. These represent best-in-class companies to know and emerging and growing companies to monitor. The '50 suppliers to watch' list represents the best of the commercial suppliers serving procurement organisations at enterprise level. This list is published to recognise growing solution providers in the procurement and supply chain market, and Creactives has earned a place on the list because of its technology dedicated to identifying cost-saving opportunities in supply chains and ensuring data quality at source. Vendors are independently selected by Spend Matters' team of analysts creating an Almanac list, a valuable vendor intelligence directory that provides insight into the procurement vendor landscape.

On 20 October 2022, Creactives was selected as one of the ProcureTech100 - the 100 pioneering solutions for digital procurement:

1) The '2021 ProcureTech100' is a collaboration between ProcureTech and Kearney, a global management consulting firm. More than 4,000 digital solutions were analysed across 50 key data points, including growth, cybersecurity, customer, finance, innovation and employee data, to create a shortlist of solutions, which was then reviewed by more than 60 global procurement leaders, technology experts and B2B investors, in 14 categories. The ProcureTech100 are the 100 pioneering solutions for digital procurement. Pioneers that inspire and drive digital transformation. Pioneers that are customer-centric, innovative, high-growth and socially impactful. Pioneers that are empowering procurement, the enterprise and the digital procurement ecosystem.

2) has been confirmed for the third consecutive time as a key player in Kearney's Modern Procurement Platform Stack. The map, developed by Kearney partner and Procurement Futurist Dr Elouise Epstein, identifies the most relevant players in the Procurement technology landscape and all appropriate use cases for large multinational companies and their Procurement and Supply Chain Departments - which are Creactives' target market. The novelty of the latest release has reserved Creactives the most strategic position in the centre of the Spider Chart, right in the middle of the Data Foundation. Creactives stands alongside the major global players (such as SAP-

Ariba and Coupa - recently acquired by Thoma Bravo for \$8 billion) as the only Material Master Data solution that enables most of the correct implementations of solutions mapped around the core).

1 December 2022. Creactives Group SpA announces that on 29 November 2022 the resolution of the Shareholders' Meeting of 24 November 2022 on the revision of the terms and conditions for the assignment of free shares was registered at the Verona Companies' Register.

Pursuant to the resolution of the Shareholders' Meeting, the bonus shares would have been allotted to shareholders who have continuously held the shares arising from the conversion of the Balaban Technology Convertible Bond Loan ("POC") from the date of commencement of trading on the Vienna Multilateral Trading System (20 May 2020) until the fourth business day following the registration of the resolution of the Shareholders' Meeting of 24 November 2022 (29 November 2022), and therefore until 5 December 2022 (record date).

Instead, the allotment of the free shares took place on the business day following the record date, i.e. on 6 December 2022, according to the ratio of one free share for each share subscribed as part of the capital increase to service the POC conversion.

It should be noted that the issue of the free shares was carried out without giving rise to any capital increase, with the effect of reducing the implicit accounting parity of the shares that will remain in circulation at the time of the free assignment.

In December 2022, Creactives was awarded ISO/IEC 9001:2015 (ISO9001) certification with a very positive outcome of the three-year renewal audit by BSI, which confirmed Creactives' concrete adoption of a very robust quality management system, consisting of a broad set of procedures and best practices that permeate and guide the company's operations and activities from the top strategy to day-to-day operations.

### **Subsequent events**

On 1 February 2023, Creactives Group S.p.A. announced that the Ordinary Shareholders' Meeting held on that date, after increasing the number of directors from 3 to 4, appointed the candidate indicated by the Board of Directors, Mr. Saverio Merlo, as the new director meeting the requirements of independence pursuant to Article 148, paragraph 3, of the Consolidated Law on Finance, and set the gross annual remuneration to be attributed to him at €20.000,00 pro rata temporis.

On 13 February 2023, Creactives Group S.p.A announced that its subsidiary Creactives SpA ('Crei') has reached a positive agreement with the Italian Revenue Agency regarding tax credits for research and development expenses for the 2017/2018 tax year.

Pursuant to the same agreement, Crei has also committed to the spontaneous payment of the amounts for the years 2016/2017 and 2018/2019 and to the payment by means of an active penalty for the subsequent years concerned, resubmitting supplementary declarations where necessary. Crei therefore, pursuant to the agreement reached with the Agenzia delle Entrate, will have to pay for all the annuities concerned a total amount of approximately € 323 thousand, plus any interest, to be paid in 36 months.

The company reached the agreement by reaffirming its confidence that it had acted in accordance with applicable law and in good faith.

On 7 March 2023 Creactives Group S.p.A. (ISIN IT0005408593 - ticker: CREG) successfully debuted on Euronext Growth Milan - Professional Segment.

The listing process at Euronext Growth Milan - Professional Segment, was aimed at qualified investors and Italian and foreign institutional investors, and concerned a capital increase for a total of 576.000 newly issued ordinary shares, whose placement price was set at €1,75 each, for a total raising of approximately €1 million.

The capitalisation at the start of trading was about € 21,5 million and the company's free float was about 18,28% of the share capital, the minimum lot being 3.000 ordinary shares.

### **Foreseeable development of operations**

During the second half of the year, the company will focus on the development of partnerships, which will be defined with new international players. With regard to the partnerships already signed, the focus will be on new contracts and the operational development of existing ones, contributing to the company's growth in terms of turnover and margins.

The company will also continue to invest in its AI ('Artificial Intelligence') technology, the Vanessa platform and applications, through collaboration with our international customers. It will also start an investment path for further product integration with the SAP world.

The company is further developing its presence with major European companies in new industrial sectors, especially with the establishment of solutions dedicated to warehouse management and master data, and is also starting to seize opportunities outside the European market, particularly on the American continent.

Despite the uncertainties stemming from the international geopolitical and financial situation, the company nevertheless expects to pursue its growth path mainly through increased recurring revenues.

This press release is available in the Investor Relations section at [www.creativesgroup.com](http://www.creativesgroup.com).

Attached are the Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement, the Consolidated Cash Flow Statement and the Consolidated Net Financial Position.

**Consolidated balance sheet as at 31/12/2022**

**BALANCE SHEET**

<b>ASSETS</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>(A) RECEIVABLES FROM SHAREHOLDERS FOR PAYMENTS STILL DUE</b>		
Total receivables from shareholders for payments still due (A)	0	0
<b>B) FIXED ASSETS</b>		
<b>I - Intangible fixed assets</b>		
1) Start-up and expansion costs	166.199	116.946
3) Industrial Patent Rights and Rights to Use Intellectual Works	2.696.262	2.393.374
4) Concessions, licences, trade marks and similar rights	810.595	851.880
7) Others	22.326	11.305
Total intangible fixed assets	3.695.382	3.373.505
<b>II - Tangible fixed assets</b>		
4) Other Assets	15.272	13.438
Total tangible fixed assets	15.272	13.438
<b>III - Financial fixed assets</b>		
<b>1) Participations</b>		
(d-bis) Other enterprises	650	650
Total participations	650	650
<b>2) Credits</b>		
<b>(d-bis) To others</b>		
Due beyond the next financial year	8.309	8.809
Total receivables from others	8.309	8.809
Total Receivables	8.309	8.809
4) Derivative financial instruments receivable	89.430	54.022
Total financial fixed assets	98.389	63.481
<b>Total fixed assets (B)</b>	<b>3.809.043</b>	<b>3.450.424</b>
<b>(C) CURRENT ASSETS</b>		
<b>I - Inventories</b>		
3) Contract Work in Progress	813.201	884.824
Total inventories	813.201	884.824
<b>II - Credits</b>		
<b>1) Towards customers</b>		
Due within the next financial year	1.192.489	648.731
Total receivables from customers	1.192.489	648.731

5-bis) Tax Credits		
Due within the next financial year	321.731	168.335
Total tax receivables	321.731	168.335
5-ter) Deferred tax assets	326.001	333.917
5-quater) Towards Others		
Due within the next financial year	5.597	7.930
Total receivables from others	5.597	7.930
Total credits	1.845.818	1.158.913
III - Financial assets not constituting fixed assets		
6) Other Titles	16.380	16.380
Total financial assets not constituting fixed assets	16.380	16.380
IV - Cash and cash equivalents		
1) Bank and postal deposits	204.769	1.291.369
3) Cash and valuables on hand	474	344
Total cash and cash equivalents	205.243	1.291.713
<b>Total current assets (C)</b>	<b>2.880.642</b>	<b>3.351.830</b>
(D) ACCRUALS AND DEFERRALS	165.750	220.446
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>6.855.435</b>	<b>7.022.700</b>

#### BALANCE SHEET

LIABILITY	31/12/2022	30/06/2022
<b>A) GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
I - Capital	259.896	259.896
II - Share premium reserve	2.247.623	2.247.623
III - Revaluation Reserves	792.000	792.000
IV - Legal reserve	2.681	2.681
V - Statutory Reserves	0	0
VI - Other reserves, separately indicated		
Consolidation reserve	380.605	380.605
Reserve from translation differences	0	0
Various other reserves	3	-1
Total other reserves	380.608	380.604
VII - Reserve for expected cash flow hedging transactions	67.967	41.057
VIII - Profits (losses) carried forward	-1.884.629	-1.525.264
IX - Profit (loss) for the year	-1.192.967	-359.365
Loss set-off in the year	0	0
X - Negative reserve for treasury shares in portfolio	0	0

Total group equity	673.179	1.839.232
<b>Minority shareholders' equity</b>		
Capital and reserves of third parties	0	0
Minority interest in profit (loss)	0	0
Total third-party assets	0	0
<b>Total consolidated shareholders' equity</b>	<b>673.179</b>	<b>1.839.232</b>
<b>B) PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES</b>		
1) For pensions and similar obligations	136.730	111.027
2) For taxes, including deferred taxes	21.463	12.965
4) Others	0	5.720
<b>Total provisions for risks and charges (B)</b>	<b>158.193</b>	<b>129.712</b>
<b>(C) SEVERANCE PAY</b>	<b>567.996</b>	<b>495.075</b>
<b>D) DEBTS</b>		
<b>4) Due to Banks</b>		
Due within the next financial year	906.882	383.432
Due beyond the next financial year	1.163.874	1.306.640
Total due to banks	2.070.756	1.690.072
<b>6) Advances</b>		
Due within the next financial year	766.314	534.000
Total advance payments	766.314	534.000
<b>7) Accounts Payable to Suppliers</b>		
Due within the next financial year	753.725	573.890
Total payables to suppliers	753.725	573.890
<b>12) Tax Payables</b>		
Due within the next financial year	584.695	207.298
Total tax payables	584.695	207.298
<b>13) Payables to social security institutions</b>		
Due within the next financial year	152.139	76.290
Total due to social security institutions	152.139	76.290
<b>14) Other debts</b>		
Due within the next financial year	229.593	334.726
Total other payables	229.593	334.726
<b>Total debts</b>	<b>4.557.222</b>	<b>3.416.276</b>
<b>(E) ACCRUALS AND DEFERRALS</b>	<b>898.845</b>	<b>1.142.405</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>6.855.435</b>	<b>7.022.700</b>



**PROFIT AND LOSS ACCOUNT**

	31/12/2022	31/12/2021
<b>(A) VALUE OF PRODUCTION</b>		
1) Revenues from sales and services	2.300.395	1.561.558
3) Changes in contract work in progress	-71.623	422.117
4) Increases in fixed assets for internal work	653.425	455.160
5) Other revenues and income		
Operating grants	0	12.000
More	2.291	5.520
Total other income and revenues (5)	2.291	17.520
<b>Total value of production (A)</b>	<b>2.884.488</b>	<b>2.456.355</b>
<b>(B) PRODUCTION COSTS:</b>		
6) For raw materials, consumables and goods	3.098	2.126
7) For services	1.423.662	1.178.242
8) For use of third party assets	205.672	143.778
9) For the staff:		
(a) Wages and salaries	1.127.574	936.983
(b) Social charges	321.124	270.891
(c) Severance pay	107.302	84.867
(e) Other costs	48.345	35.762
Total personnel costs (9)	1.604.345	1.328.503
10) Depreciation and Amortisation:		
a) Amortisation of intangible fixed assets	417.740	330.233
b) Depreciation of tangible fixed assets	4.196	8.341
d) Impairment of receivables included in current assets and cash and cash equivalents	0	30.000
Total depreciation and amortisation (10)	421.936	368.574
12) Provisions for risks	20.460	25.740
14) Sundry operating expenses	38.333	35.188
<b>Total production costs (B)</b>	<b>3.717.506</b>	<b>3.082.151</b>
<b>Difference between value and cost of production (A-B)</b>	<b>-833.018</b>	<b>-625.796</b>
<b>(C) FINANCIAL INCOME AND EXPENSES</b>		
16) Other financial income:		
d) Income other than the above		
More	480	25
Total income other than above (d)	480	25
Total other financial income (16)	480	25

17) Interest and other financial charges		
More	28.705	32.182
Total interest and other financial expenses (17)	28.705	32.182
17-bis) Foreign Exchange Gains and Losses	-1.085	-3
<b>Total financial income and expenses (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>-29.310</b>	<b>-32.160</b>
<b>(D) VALUE ADJUSTMENTS TO FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES:</b>		
Total value adjustments of financial assets and liabilities (D) (18-19)	0	0
<b>PROFIT BEFORE TAX (A-B+-C+-D)</b>	<b>-862.328</b>	<b>-657.956</b>
20) Current, Deferred and Prepaid Income Taxes for the Year		
Current taxes	322.723	0
Deferred and prepaid taxes	7.916	0
<b>Total income taxes for the year, current, deferred and prepaid</b>	<b>330.639</b>	<b>0</b>
<b>21) Consolidated profit (loss) for the year</b>	<b>-1.192.967</b>	<b>-657.956</b>
Result attributable to minority interests	0	0
<b>Group result</b>	<b>-1.192.967</b>	<b>-657.956</b>

CASH FLOW STATEMENT (INCOME FLOW WITH INDIRECT METHOD)		
	Exercise Current	Exercise Previous
<b>A. Cash flows from operating activities (indirect method)</b>		
Profit (loss) for the year	(1.192.967)	(359.365)
Income Taxes	330.639	32.877
Interest expense/(income)	28.225	61.333
(Dividends)	0	0
(Gains)/Losses on disposal of assets	0	0
<b>1. Profit/(loss) for the year before income tax, interest, dividends and capital gains/losses on disposal</b>	<b>(834.103)</b>	<b>(265.155)</b>
<i>Adjustments for non-monetary items not reflected in net working capital</i>		
Provisions to Funds	135.783	212.720
Depreciation of fixed assets	421.936	754.586
Impairment losses	0	0
Value adjustments to financial assets and liabilities of derivative financial instruments not involving monetary movements	(35.408)	(54.022)
Other adjustments up/(down) for non-monetary items	0	32.690
<i>Total adjustments for non-monetary items that did not have a balancing entry in net working capital</i>	522.311	945.974
<b>2. Cash flow before changes in net working capital</b>	<b>(311.792)</b>	<b>680.819</b>
<i>Changes in net working capital</i>		
Decrease/(Increase) in inventories	71.623	(691.054)
Decrease/(Increase) in trade receivables	(543.758)	860.222
Increase/(Decrease) in trade payables	179.835	59.230
Decrease/(Increase) in accrued income and prepaid expenses	54.696	(25.680)
Increase/(Decrease) in accrued liabilities and deferred income	(243.560)	305.033
Other decreases / (Other increases) in net working capital	(8.682)	901.502
<i>Total changes in net working capital</i>	(489.846)	1.409.253
<b>3. Cash flow after changes in net working capital</b>	<b>(801.638)</b>	<b>2.090.072</b>
<i>Other corrections</i>		
Interest received/(paid)	(28.225)	(61.333)
(Income taxes paid)	0	0

Dividends received	0	0
(Use of funds)	80.942	(151.185)
Other receipts/(payments)	0	0
<b>Total other adjustments</b>	<b>52.717</b>	<b>(212.518)</b>
<b>Cash flow from operating activities (A)</b>	<b>(748.921)</b>	<b>1.877.554</b>
<b>B. Cash flows from investing activities</b>		
<b>Tangible fixed assets</b>		
(Investments)	(6.030)	(9)
Disinvestments	0	0
<b>Intangible fixed assets</b>		
(Investments)	(739.617)	(997.219)
Disinvestments	0	0
<b>Financial fixed assets</b>		
(Investments)	(35.408)	(54.022)
Disinvestments	500	2.650
<b>Financial assets not held as fixed assets</b>		
(Investments)	0	(6.710)
Disinvestments	0	0
(Acquisition of subsidiaries net of cash and cash equivalents)	0	0
Disposal of subsidiaries net of liquid assets	0	0
<b>Cash flow from investing activities (B)</b>	<b>(748.147)</b>	<b>(1.001.288)</b>
<b>C. Cash flows from financing activities</b>		
<b>Third-party means</b>		
Increase/(Decrease) short-term payables to banks	577.586	(5.915)
Funding start-up	0	1.020.000
(Repayment of loans)	(196.902)	(1.117.857)
<b>Own means</b>		
Paid-in capital increase	26.914	0
(Repayment of capital)	0	0
Sale (Purchase) of Treasury Shares	0	0
(Dividends and interim dividends paid)	0	0
<b>Cash flow from financing activities (C)</b>	<b>407.598</b>	<b>(103.772)</b>
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalents (A ± B ± C)</b>	<b>(1.086.470)</b>	<b>772.494</b>
Exchange rate effect on cash and cash equivalents	0	0
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>		

Bank and postal deposits	1.291.369	518.900
Cheques	0	0
Cash and valuables on hand	344	319
<b>Total cash and cash equivalents at beginning of year</b>	<b>1.291.713</b>	<b>519.219</b>
Of which not freely usable	0	0
Cash and cash equivalents at year-end		
Bank and postal deposits	204.769	1.291.369
Cheques	0	0
Cash and valuables on hand	474	344
<b>Total cash and cash equivalents at year-end</b>	<b>205.243</b>	<b>1.291.713</b>
Of which not freely usable	0	0
Acquisition or disposal of subsidiaries		
Total fees paid or received	0	0
Part of the fees consisting of liquid assets	0	0
Cash acquired or disposed of in acquisitions/disposals of subsidiaries	0	0
Book value of assets/liabilities transferred	0	0

Variables	30/06/2022	31/12/2022
Long-term liabilities	1.306.640	1.163.874
Short-term liabilities	383.432	908.764
Liquidity and cash equivalents	-1.299.643	-224.751
<b>Net financial position</b>	<b>390.429</b>	<b>1.847.888</b>

## About Creactives Group

**Creactives Group S.p.A.** (“Creactives Group”) (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), Innovative SME based in Verona, develops Artificial Intelligence technologies for the Supply Chain industry, delivered in “Software as a Service” mode. It has over 40 multinational customers worldwide, international revenue, and a direct presence in Italy, Germany, France, and Spain.

For more information, please visit: [www.creactivesgroup.com](http://www.creactivesgroup.com)

**Contact**

**Ing. Massimo Grosso, Member of the Board of Directors and Investor Relator  
Creatives Group S.p.A.**

Piazzale Luigi Cadorna 6, 37126 Verona Italy

[investor.relations@creactivesgroup.com](mailto:investor.relations@creactivesgroup.com)

**Euronext Growth Advisor**

**Francesca Martino**

**MIT SIM S.p.A.**

Palazzo Serbelloni

Corso Venezia 16, 20121 Milano Italy

Tel. +39 02 30561 270

[francesca.martino@mitsim.it](mailto:francesca.martino@mitsim.it)